

# A economia brasileira e as perspectivas do investimento

Luciano Coutinho  
*Presidente do BNDES*

**rio**investorsday



# O Brasil ingressa em um novo ciclo de desenvolvimento

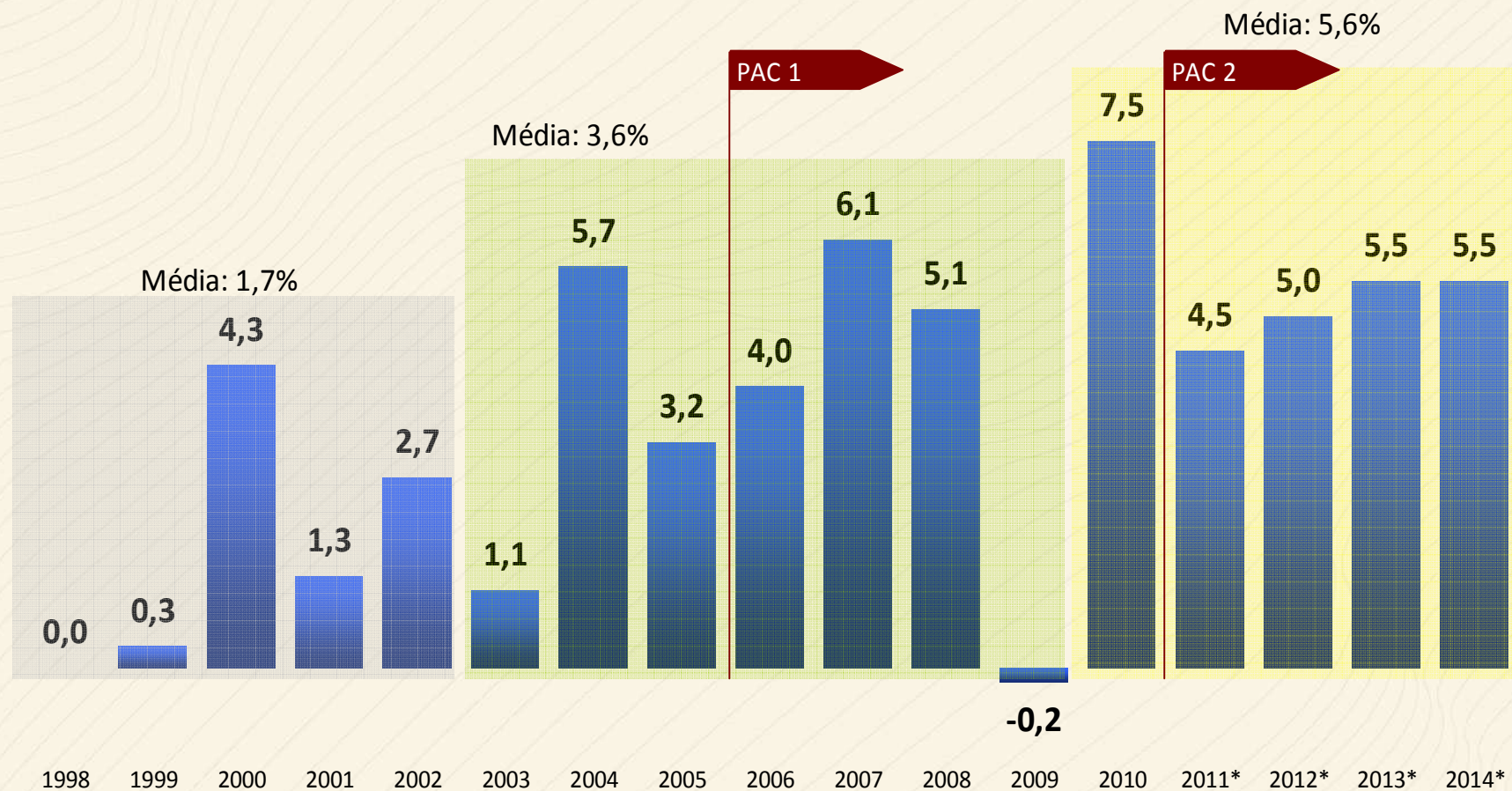
- ✓ A economia brasileira continuará crescendo firmemente nos próximos anos, o que gerará grandes oportunidades de investimento;
- ✓ O mercado interno viabilizará a expansão da demanda: consumo básico das famílias, habitação e duráveis;
- ✓ O investimento será dinamizado por cinco grandes vetores: petróleo e gás, energia elétrica, logística, construção habitacional e agronegócios;
- ✓ Grandes desafios: i) aumentar a taxa agregada de investimento / PIB, e ii) viabilizar o avanço competitivo da indústria manufatureira.





# Brasil voltou a crescer a taxas expressivas, acima da média mundial

## Brasil: Taxas de Crescimento do PIB ( % )

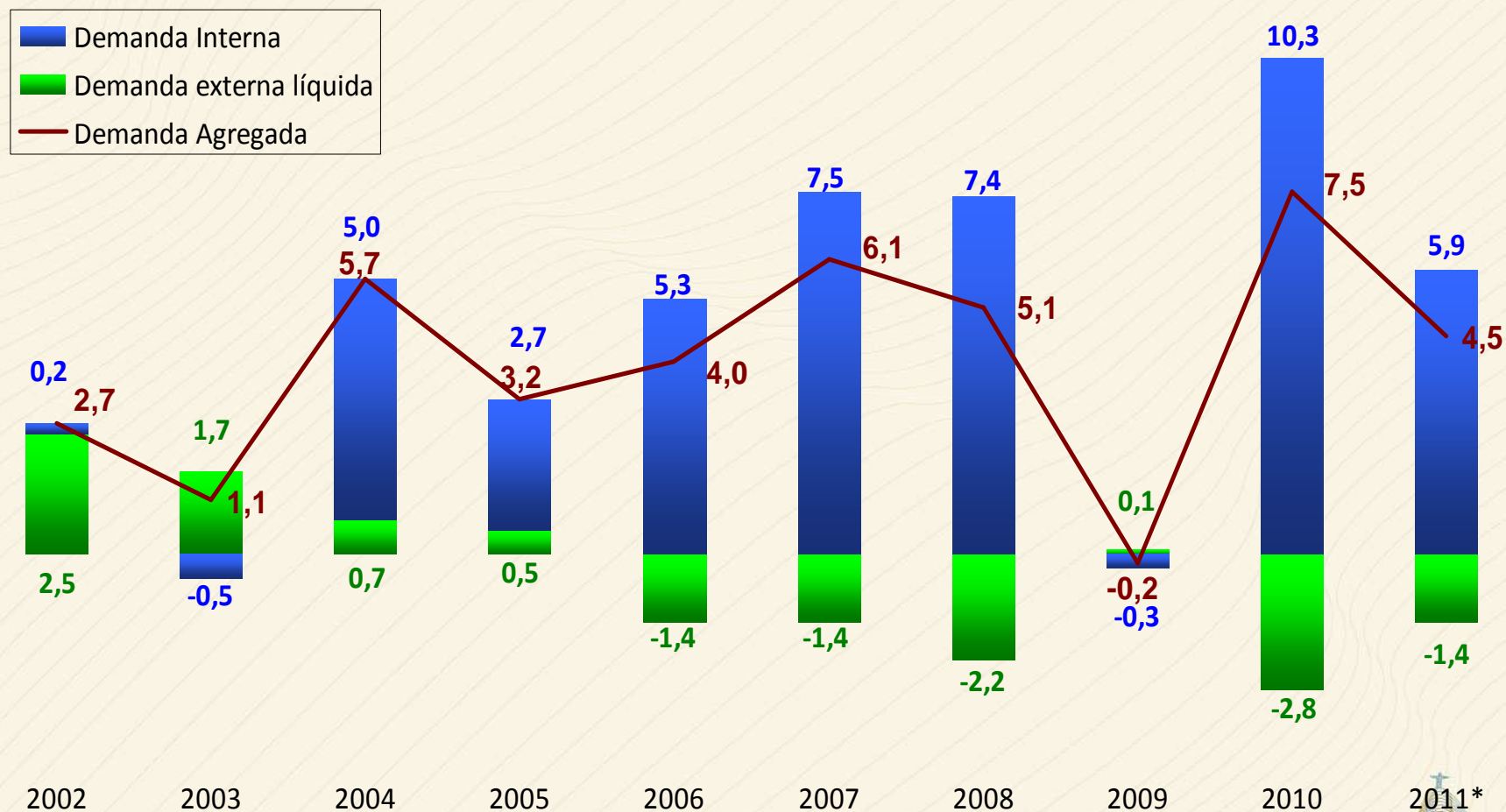


Fonte: Ministério da Fazenda. \*estimativa

rioinvestorsday

# Mercado interno é o grande motor do crescimento brasileiro...

## Decomposição do Crescimento do PIB (% a.a.)



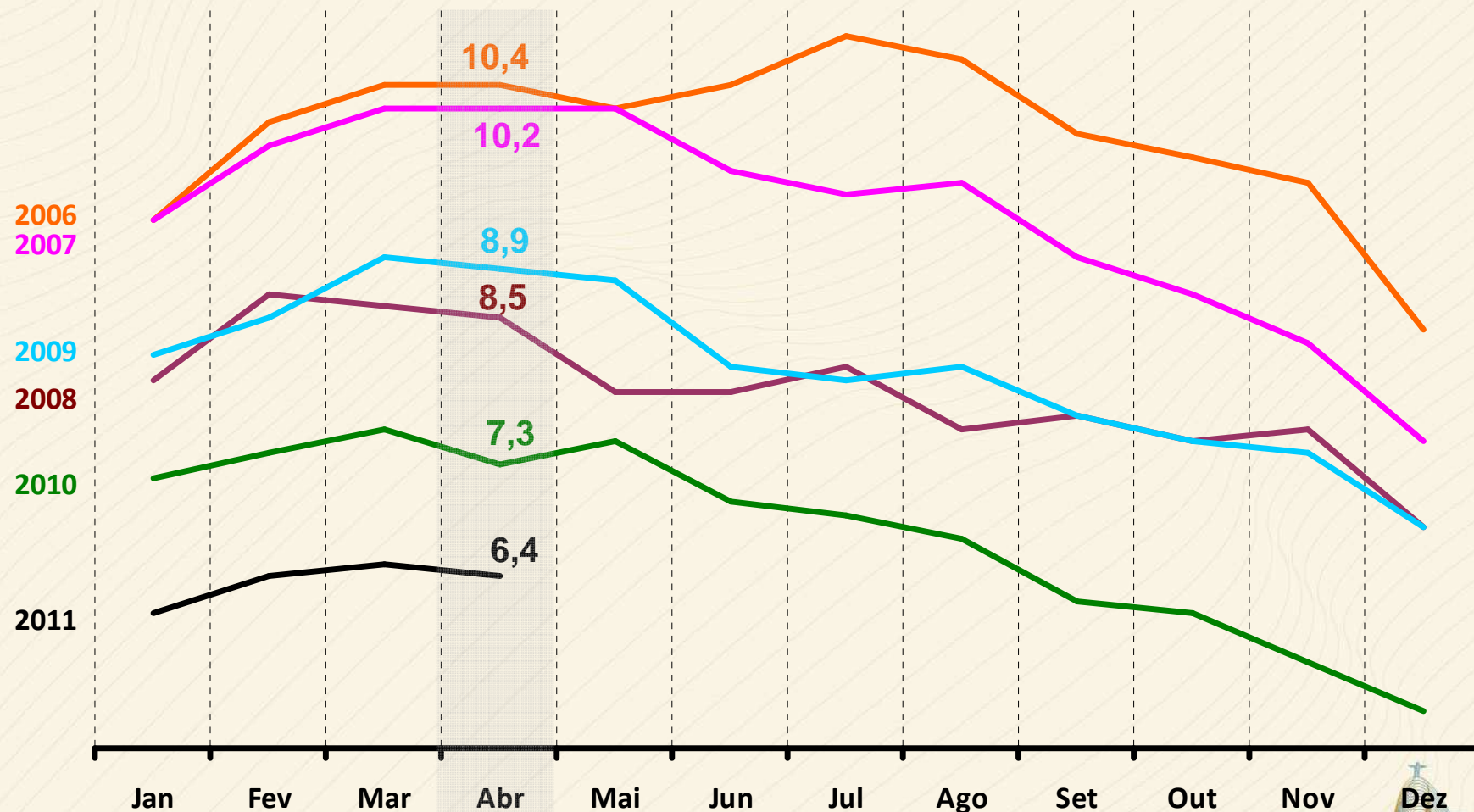
Fonte: IBGE Elaboração: Ministério da Fazenda

rioinvestorsday



# ... graças à redução do desemprego...

Taxa de desemprego (% a.a.)

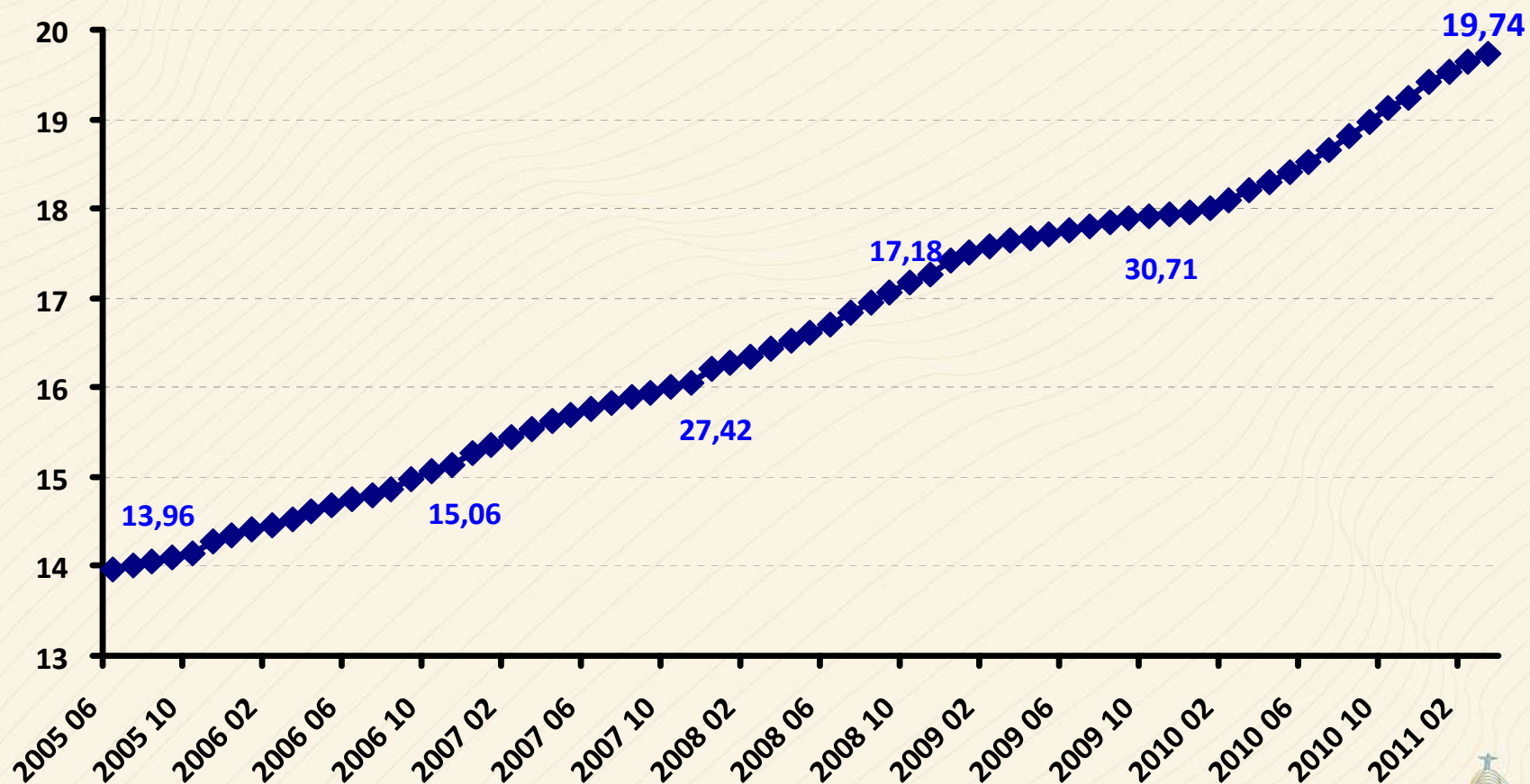


Fonte: IBGE

rioinvestorsday

# ... elevação do rendimento do trabalhador...

Massa salarial real efetiva dos trabalhadores ocupados – Média dos últimos 12 meses – US\$ bilhões

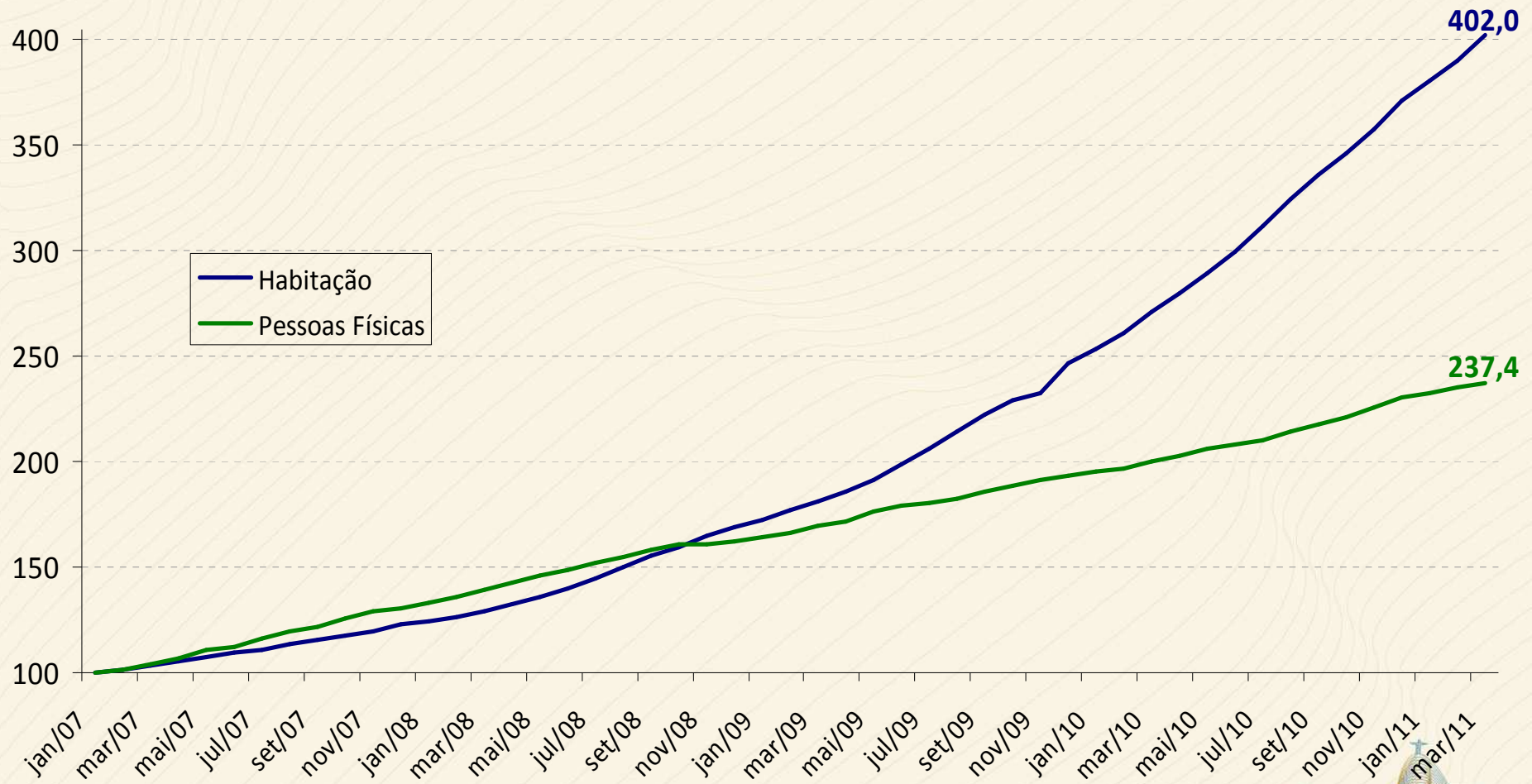


Fonte: IBGE. R\$/US\$ = 1,75

rioinvestorsday

# ... expansão do crédito para as pessoas físicas...

Evolução do crédito para pessoa física – Índice – Base jan/07=100



Fonte: BCB

rioinvestorsday



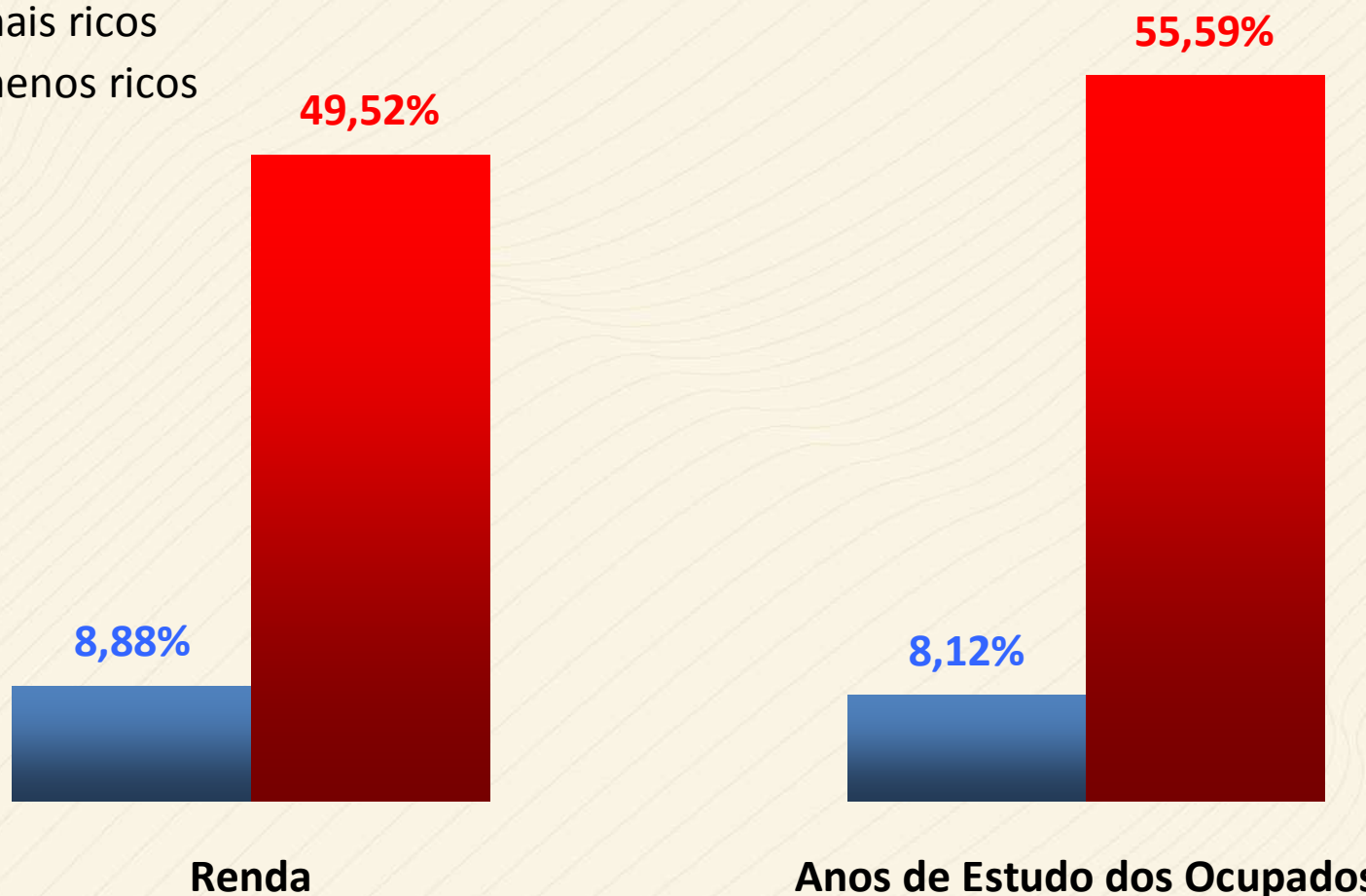
# ... e melhora na distribuição de renda

*Na última década, houve redução relevante nas desigualdades sociais...*

## Variação acumulada entre 2001 e 2009

■ 20% mais ricos

■ 20% menos ricos



Fonte: Desigualdade de Renda na década, FGV/CPS, 2011

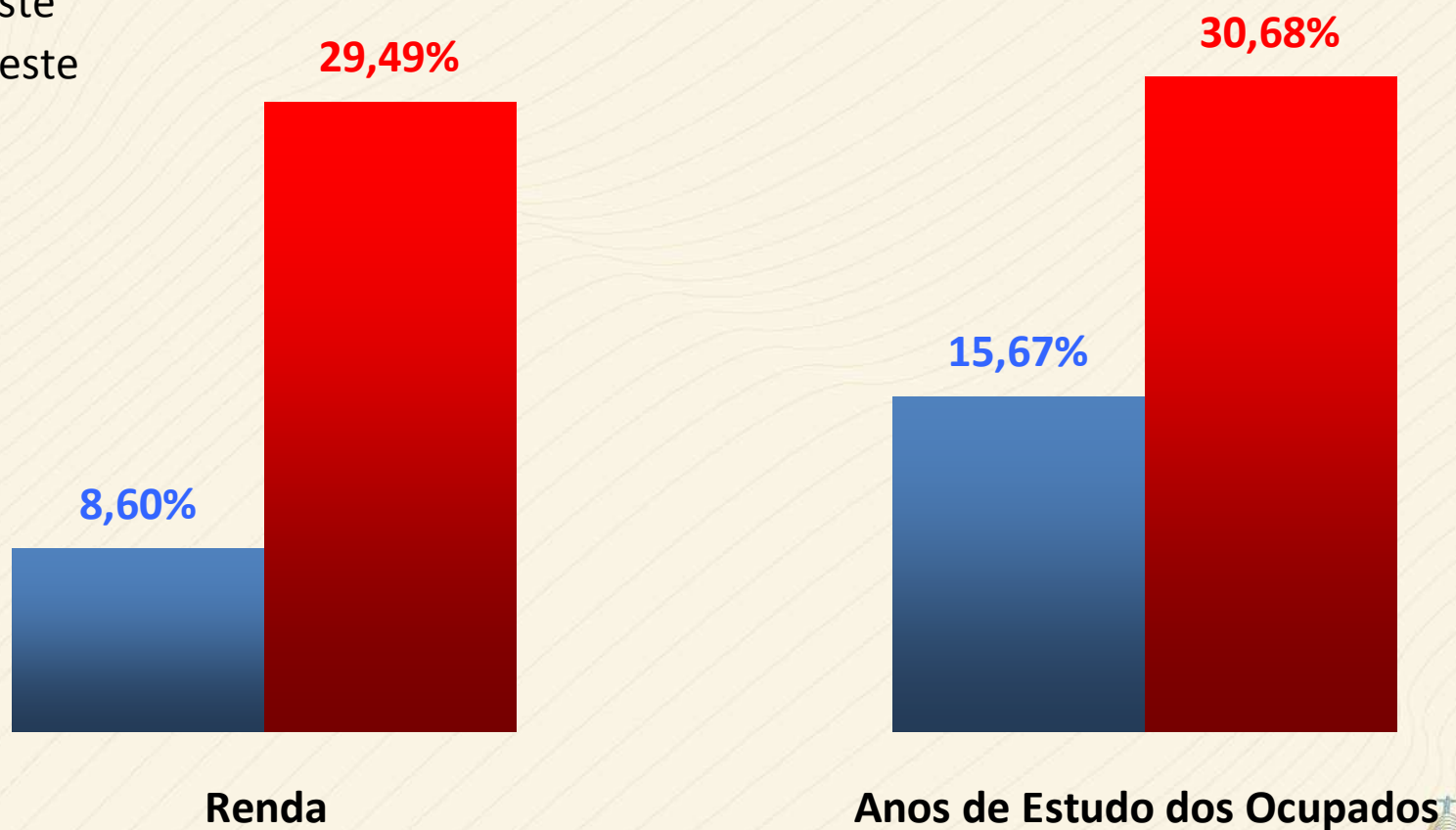
rioinvestorsday



*... e regionais.*

**Variação acumulada entre 2001 e 2009**

■ Sudeste  
■ Nordeste

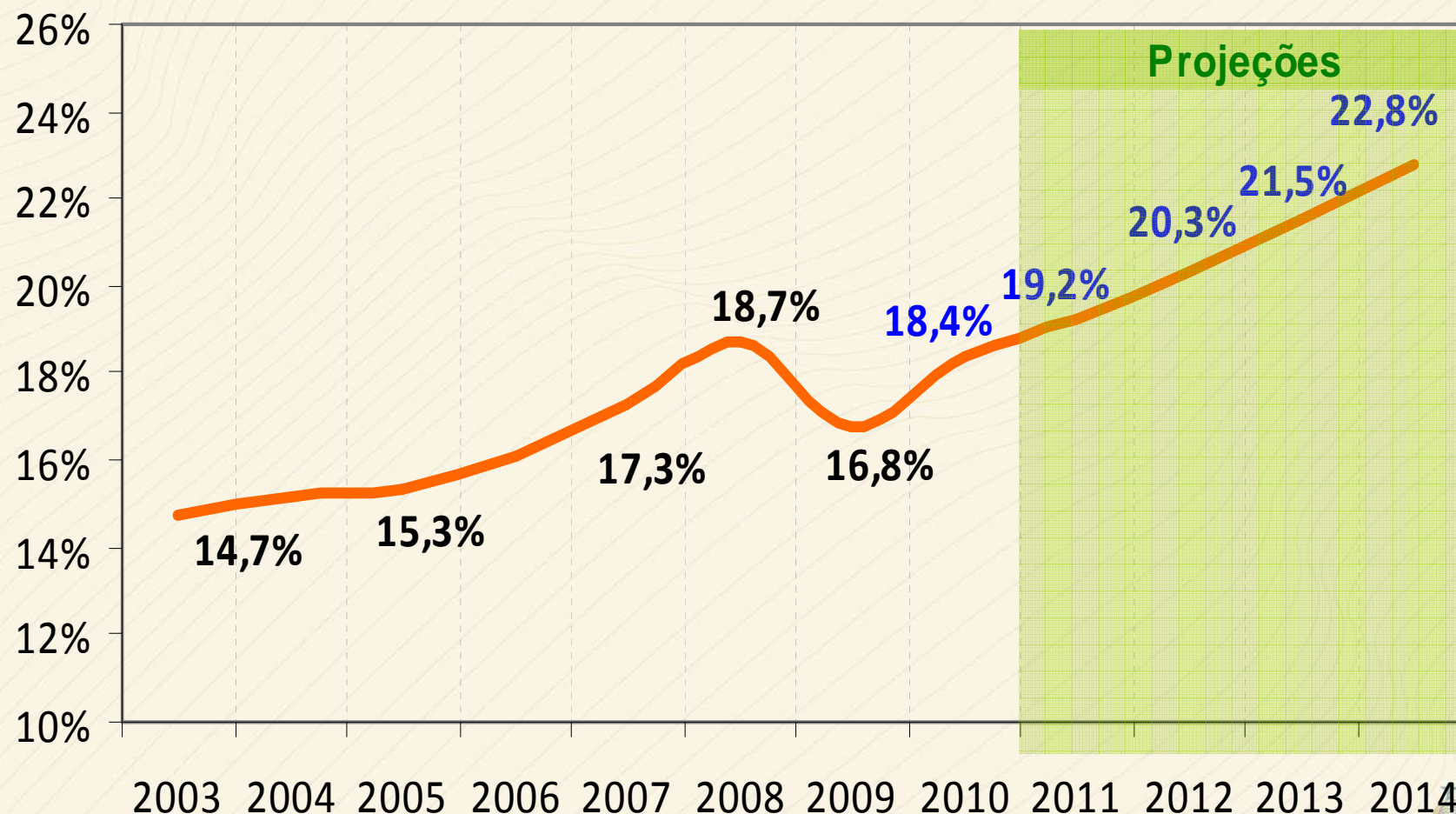


Fonte: Desigualdade de Renda na década, FGV/CPS, 2011

**rioinvestorsday**

# O investimento mantém trajetória de crescimento

## Projeções da taxa de investimento 2011-2014 (% do PIB)



# Perspectivas do investimento: expectativas positivas

Setores	US\$ bilhões		Crescimento	
	2006-2009	2011-2014	%	% a.a.
<b>Indústria</b>	<b>221</b>	<b>351</b>	<b>58,7</b>	<b>9,7</b>
Petróleo e Gás	117	216	84,3	13,0
Extrativa Mineral	34	35	3,3	0,7
Siderurgia	16	19	16,8	3,2
Química	13	23	81,2	12,6
Veículos	14	19	31,4	5,6
Eletroeletrônica	11	17	46,0	7,9
Papel e Celulose	10	16	51,6	8,7
Têxtil e Confeções	5	7	39,1	6,8
<b>Infraestrutura</b>	<b>141</b>	<b>217</b>	<b>53,8</b>	<b>9,0</b>
Energia Elétrica	59	79	34,0	6,0
Telecomunicações	35	41	15,0	2,8
Saneamento	15	23	56,9	9,4
Ferrovias	11	34	202,1	24,7
Transp. Rodoviário	17	29	71,4	11,4
Portos	3	10	225,1	26,6
<b>Edificações</b>	<b>202</b>	<b>347</b>	<b>72,0</b>	<b>11,5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>564</b>	<b>915</b>	<b>62,2</b>	<b>10,2</b>

✓ Petróleo e Gás e o Mercado Interno comandam os Investimentos na Indústria

✓ Energia Elétrica comanda os investimentos na Infraestrutura

✓ Investimentos em saneamento e logística crescerão a taxas expressivas





# Pré-sal e impacto dos investimentos da Petrobrás na cadeia produtiva (2011-2014)

- ✓ **Pré-sal - Grande oportunidade para o Brasil:** demanda crescente e de longo prazo para uma cadeia complexa de bens e serviços;
- ✓ **O setor de P&G representará 14,1% da FBCF em 2011.**

	Em US\$ Bilhões		
	Efeito Direto	Efeito Indireto	Total
Máquinas e equipamentos	108,5	24,8	133,3
Metalurgia	1,1	16,7	17,7
Demais setores produtivos	1,6	34,7	36,3
Comércio	0,1	9,6	9,7
Serviços	5,7	29,6	35,3
Total	117,0	115,4	232,4

**BNDES apoiará investimentos em toda a cadeia produtiva de P&G, visando a construção de um fornecedor competitivo e global de bens e serviços associados a P&G**

- ✓ Investimentos totais representam 15% do pré-sal. Por isso, esses impactos estão subestimados e têm grande espaço para crescimento.



# Desafios para o setor de infraestrutura

## *Programa de aceleração do crescimento 2*

Projetos PAC 2 (US\$ bilhões)		2011 - 2014	Após 2014	Total
<b>PAC Cidade melhor</b>	Enfrentar os principais desafios das grandes aglomerações urbanas, propiciando melhor qualidade de vida.	34,2	-	34,2
<b>PAC Comunidade Cidadã</b>	Presença do Estado nos bairros populares, aumentando a cobertura de serviços.	13,8	-	13,8
<b>PAC Minha Casa Minha Vida</b>	Redução do déficit habitacional, dinamizando o setor de construção civil e gerando trabalho e renda.	166,6	-	166,6
<b>PAC Água e Luz para todos</b>	Universalização do acesso à água e à energia elétrica.	18,3	-	18,3
<b>PAC Transportes</b>	Consolidar e ampliar a rede logística, interligando os diversos modais, garantindo qualidade e segurança.	62,6	2,7	65,3
<b>PAC Energia</b>	Garantir o suprimento a partir de uma matriz energética baseada em fontes renováveis e limpas. Desenvolver o Pré-Sal.	276,4	375,4	651,8
<b>Total</b>		<b>571,9</b>	<b>378,1</b>	<b>949,9</b>

Fonte: Ministério da Fazenda. R\$/US\$ = 1,75

**rio**investorsday



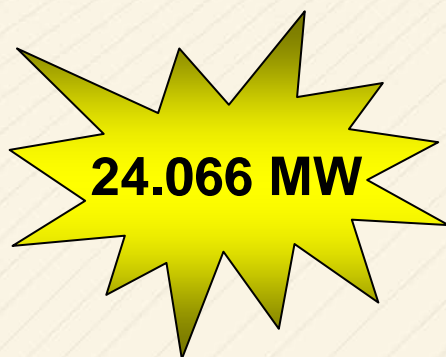
# Desafios para o setor de infraestrutura

## *Investimentos em energia*

- ✓ Necessidade de **expansão frequente** da capacidade de geração;
- ✓ **Diversificação** da matriz energética. Entre 2010 e 2013, as **fontes alternativas** incrementarão o potencial gerador em **6.807 MW**. Destaque para os projetos de **biomassa** e os parques **eólicos**;

### Projetos hidroelétricos – Capacidade de geração

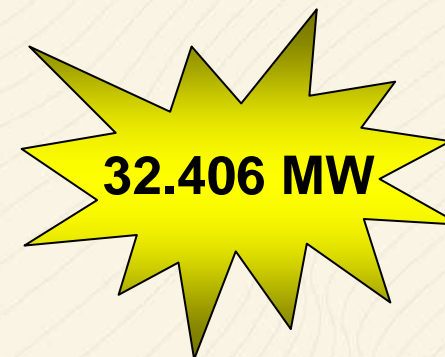
2010-2013



Destaque:  
Santo Antônio e Jirau

De acordo com o BNDES, entre 2011 e 2014 serão investidos **US\$ 79 bilhões** em energia elétrica para superar os gargalos.

2014-2019



Destaque:  
Belo Monte e Tapajós

**rio**investorsday



# Desafios para o setor de infraestrutura

## *Investimentos em mobilidade urbana*

- ✓ O PAC da Mobilidade Urbana vai executar 51 projetos nas cidades da Copa:
- ✓ BRT (*Bus Rapid Transit*);
- ✓ VLT (Veículo leve sobre trilhos);
- ✓ Expansão de metrô;
- ✓ Outras obras viárias.

### Projetos PAC da Mobilidade Urbana (US\$ milhões)

Belo Horizonte	869,8
Brasília	208,0
Cuiabá	275,0
Curitiba	254,9
Fortaleza	321,1
Manaus	878,3
Natal	234,9
Porto Alegre	299,9
Recife	406,9
Rio de Janeiro	920,0
Salvador	324,4
São Paulo	1.814,3
<b>TOTAL</b>	<b>6.807,5</b>

Fonte: Portal da Transparência



# Desafios para o setor de infraestrutura

## *Investimentos em hotéis, TICs e estádios*

- ✓ Segundo o Ministério dos Esportes, os impactos econômicos potenciais da Copa do Mundo podem chegar a **US\$ 104,7 bilhões**, sendo US\$ 27,1 bi (26%) diretos e US\$ 77,6 bi (74%) indiretos :
  - ✓ Investimentos em **serviços hoteleiros: US\$ 1,14 bilhões**;
  - ✓ **Investimentos em TICs: US\$ 11,4 bilhões a US\$ 17,1 bilhões na expansão da banda larga**;
  - ✓ Novos **estádios** e reformas em já existentes demandarão investimentos em torno de **US\$ 3,6 bilhões**.
- ✓ Os investimentos necessários para a realização das Olimpíadas 2016 são estimados em **US\$ 7,2 bilhões**. Esse número, porém, será revisado em 2011. Os investimentos incluem:
  - ✓ Despoluição da Baía de Guanabara;
  - ✓ Acomodações e instalações esportivas;
  - ✓ Segurança;
  - ✓ Tecnologia e transporte.



# Desafios de longo prazo para o Brasil

- ✓ Avanço persistente da criação de oportunidades de ascensão social (expansão do emprego, ampliação/ melhoria da educação) e da redução das desigualdades de renda;
- ✓ Necessidade de aperfeiçoar e qualificar o planejamento de longo prazo (energia, logística, meio-ambiente, infraestrutura das TI, ...) e de coordenar ações;
- ✓ Desenvolvimento da capacidade de inovar e competir da indústria manufatureira e de sua presença internacional;
- ✓ Incentivo à inovação com viés pró-sustentabilidade regional e sócio-ambiental;
- ✓ Aumento da poupança nacional e impulso ao desenvolvimento de fundos de longo prazo para o investimento (bancos e mercado de capitais).

